

Marzo 16 de 2021

EL DESPERTADOR

Las ventas al por menor disminuyeron 6,4% a/a en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,09% d/d el Euro Stoxx 50 sube 0,52% d/d, y se ubica en 3.278,28 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,52% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,31% y 1,22%, situándose en 67,99 dpb y 64,59 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.549,25 pesos (-0,16% d/d). La **TRM para hoy es 3,575,63 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración del Presidente Biden contempla aumentar los impuestos a las personas con niveles de ingreso superiores a 400 mil dólares al año. Sin embargo, aún no se conocen detalles del aumento ni de otros cambios al sistema tributario o fechas en las que se presentaría una reforma en materia de impuestos.

A nivel macroeconómico, las ventas al por menor alcanzaron los 561,69 billones de dólares en febrero, lo que se tradujo en una reducción del 3,0% frente a enero de 2021 (ant: 7,6% m/m revisado al alza desde 5,3% m/m esp: -0,5% m/m). Por su parte, las ventas al por menor excluyendo vehículos y piezas de vehículos disminuyeron 2,7% m/m (ant: 8,3% m/m revisado al alza desde 5,9% m/m esp: -0,1% m/m), más de lo previsto.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 1,597%.

En **Europa**, el índice de confianza de los inversionistas elaborado por ZEW para Alemania mostró que la confianza subió a 76,6 puntos en marzo (ant: 71,2 puntos esp: 74,0 puntos), gracias a la recuperación del subíndice de condiciones actuales, el cual se ubicó en -61,0 puntos (ant: -67,2 puntos esp: -62,0 puntos). Por su parte, el índice de confianza para la Zona Euro creció a 74,0 puntos en marzo desde 69,6 puntos en febrero.

Por otro lado, Alemania, Italia y Francia se han unido a los países que decidieron suspender la aplicación de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica AstraZeneca. Dicha suspensión será temporal y hasta que se tenga un dictamen oficial de la Agencia Europea de Medicamentos (EMA).

Adicionalmente, la Unión Europea inicio este lunes acciones legales en contra del Reino Unido por una posible violación al Brexit, después de que el Primer Ministro Boris Johnson decidiera extender el periodo de gracia que regula el comercio con Irlanda del Norte. Las acciones tomadas por la UE podrían reflejarse en sanciones financieras.

En los **mercados emergentes**, el PIB mensual de Perú registró una contracción de 0,98% a/a en enero (ant: 0,51% a/a), impulsado por la caída en los sectores de transporte y almacenamiento (-18,8%), en la minería e hidrocarburos (-8,4%) y en alojamiento y restaurantes (-26,6%). En contraste, la manufactura (+6,9%) y el sector financiero (+18,6%) registraron variaciones positivas.

A nivel local, según cifras presentadas por el DANE, la producción industrial presentó una variación de -6,4% a/a en enero (ant: -5,4 a/a), impulsada por la caída de la producción en tres de los cuatro sectores industriales. En particular, el sector de explotación de minas y canteras registró una caída del 21,0% a/a, el de suministro de electricidad y gas cayó 2,8% a/a y la producción manufacturera disminuyó 1,6% a/a. En contraste, la producción del sector de captación, tratamiento y distribución de agua creció 1,2% a/a en enero.

Adicionalmente, según el último reporte de la Encuesta Mensual de Comercio (EMC) del DANE en enero tanto las ventas al por menor como el personal ocupado disminuyeron 6,4% a/a (ant: -2,8% a/a). En particular, doce de las diecinueve líneas de mercancías registraron variaciones negativas en sus ventas, siendo la línea de combustibles para vehículos automotores (-9,0% y -1,9 pbs), las prendas de vestir y textiles (-32,6% y -1,4 pbs) y los vehículos automotores y motocicletas (-15,3% y -1,4 pbs) las actividades con mayor contribución negativa al resultado.












Por otro lado, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo anunció la expedición de un nuevo decreto por el cual se modifican algunas disposiciones del régimen de zonas francas en el país. Entre las disposiciones del decreto se incluye permitir la realización de comercio electrónico en la modalidad de envíos urgentes y la reducción de tramites de 57 a 24 en el proceso de nuevas declaratorias.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 2,3 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocará subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15		MX	Festivo Día de Benito Juárez			
	6:00	EZ	Minutas de la reunión BCE			
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	Ene	-	1,5%
	10:00	CO	Ventas al por menor (m/m)	Ene	-	-2,8%
	10:00	PE	Tasa de desempleo	Ene	-	13,0%
	11:00	PE	PIB (a/a)	Ene	-	0,51%
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Ene (p)	-	4,2%
23:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	Ene	-	0,8%	
Martes 16	2:45	FR	Inflación (m/m)	Feb	-0,1%	0,2%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Feb	0,4%	0,6%
	5:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Mar	73,10	71,20
	5:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Mar	-62,00	-67,20
	5:00	EZ	Sentimiento económico ZEW	Mar	-	69,60
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-0,4%	5,3%
	7:30	US	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Feb	0,0%	5,9%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	7,43%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	0,9%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Feb	-	-1,83%
	8:15	US	Capacidad instalada	Feb	75,7%	75,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Feb	-0,8%	6,4%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Feb	11,9%	-9,5%
18:50	JP	Balanza comercial (Yenes)	Feb	420B	-323,9B	
Miércoles 17	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Feb	0,2%	0,2%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Feb	0,9%	0,9%
	7:30	US	Permisos de construcción	Feb	1,775M	1,886M
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	Feb	-	10,7%
	7:30	US	Inicios de vivienda	Feb	1,540M	1,580M
	7:30	US	Inicios de vivienda (m/m)	Feb	-	-6,0%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	8 mar	-	13,798M
	10:00	CO	Subastas TES de 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Mar	0-0,25%	0-0,25%
	16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Mar	2,0%	2,0%
Jueves 18	5:00	EZ	Balanza comercial	Ene	25,3B	29,2B
	6:30	CL	PIB (t/t)	4T20	-	5,2%
	6:30	CL	PIB (a/a)	4T20	-	-9,1%
	7:00	UK	Decisión de política monetaria	Mar	0,1%	0,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo (miles)	8 mar	-	712
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Ene	-	1,60%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Ene	-	-880,2M
	11:00	CO	Indicador de actividad económica ISE (a/a)	Ene	-	-2,47%
	19:01	UK	Confianza del consumidor Gfk	Mar	-27	-23
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Feb	-	-0,6%
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Feb	-0,7%	-0,6%
21:30	JP	Decisión de política monetaria	Mar	-0,1%	-0,1%	
Viernes 19	2:00	GE	PPI (m/m)	Feb	0,7%	1,4%
	2:00	GE	PPI (a/a)	Feb	2,0%	0,9%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3446,7	
S&P 500	Puntos	3968,9	
Colcap	Puntos	1357,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3544,8	
Índice DXY	Puntos	91,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	64,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,35%	
TES 2024		3,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	116,3	
VIX	Puntos	20,0	

* Cierres a las 8:10 am